

I. Informations sur AE Pimco Global Bond

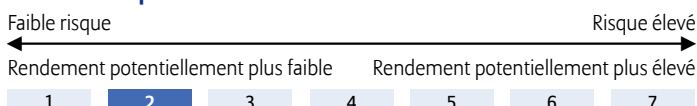
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce fonds sont disponibles gratuitement chez votre courtier en assurances et sur www.allianz.be.

Politique d'investissement

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Global Bond Fund** (fonds) de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit irlandais **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

La politique d'investissement du fonds vise à offrir un potentiel important de surperformance régulière par rapport à l'indice de référence, grâce à la stratégie diversifiée du fonds et son large éventail d'opportunités sur les marchés obligataires mondiaux.

Classe de risque



Période de détention recommandée

3 ans

Date de création

17/03/2014

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes.

La possibilité d'investir dans des titres hors Etats-Unis et hors Zone euro implique des risques potentiellement plus élevés en raison notamment des variations de change et des événements politiques et/ou économiques. Ces risques peuvent être accrus lorsque l'investissement est réalisé sur les marchés émergents ou en cas de recours à des instruments dérivés à des fins de gestion efficace du portefeuille.

Performance (%)¹

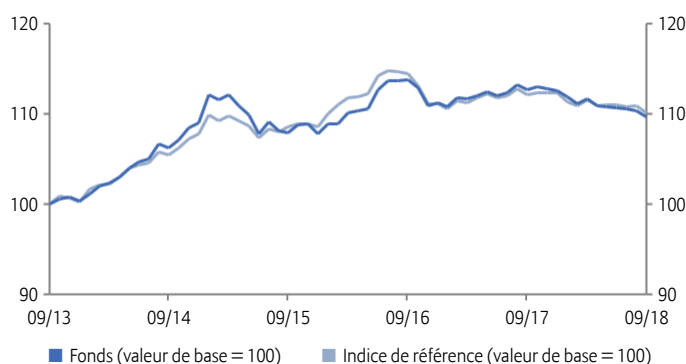
	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014	2015	2016	2017	VNI
Fonds	-2,52	-0,55	-0,92	-1,78	-2,70	2,97	0,98	-	-	-	-	-0,91	4,04	1,61	27,07 €
Indice de référence	-1,94	-0,61	-0,73	-1,24	-1,70	1,43	0,48	-	-	-	-	0,68	2,44	1,06	

II. Informations sur PIMCO Global Bond Fund EUR (Hedged)

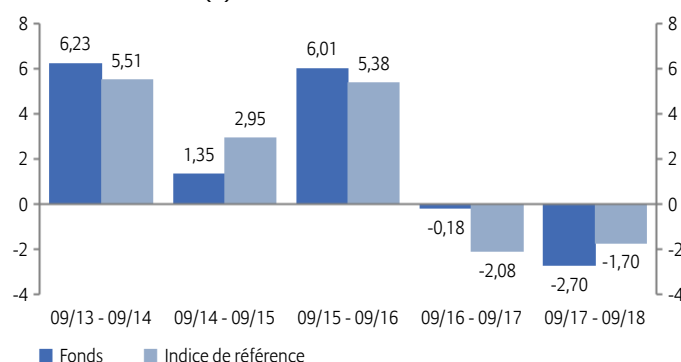
Performance (%)²

	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014
Fonds	9,69	1,87	-3,12	8,58
Indice de référence	10,18	1,96	-0,33	7,57

Evolution VNI sur 5 ans²



Performance annuelle (%)²



Indicateurs de risque/return*

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	0,07	-0,09
Alpha (%)	0,01	-0,01
Bêta	0,92	1,05
Coefficient de corrélation	0,91	0,91
Ratio d'information	0,07	-0,08
Ratio de Sharpe	-0,11	0,48
Ratio de Treynor	0,00	0,01
Tracking error (%)	0,97	1,19
Volatilité (%)	2,34	2,87

Notation Morningstar™

PIMCO Global Bond Fund EUR (Hedged)

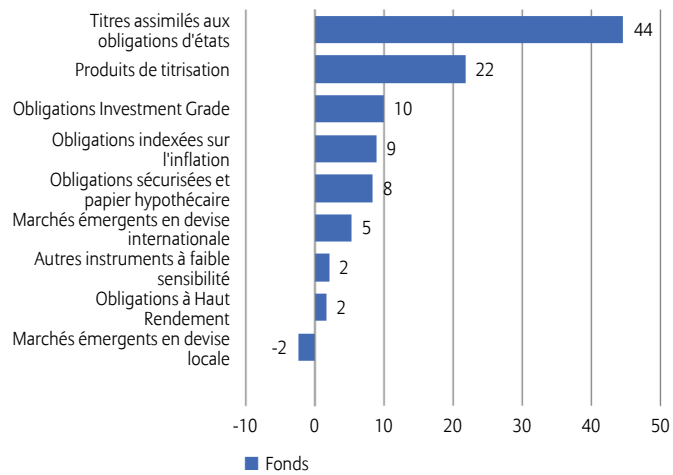


Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/08/2018. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base des performances, moyenne pondérée sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10 pourcent les mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10 pourcent les plus bas du classement reçoivent 1 étoile.

* Ces indicateurs et autres termes financiers sont expliqués dans notre glossaire. Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de la fiche fonds.

Structure du portefeuille

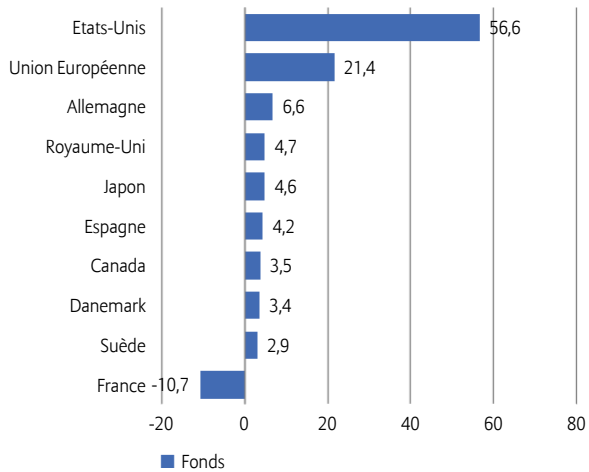
Répartition sectorielle (en % de l'exposition pondérée par la sensibilité)



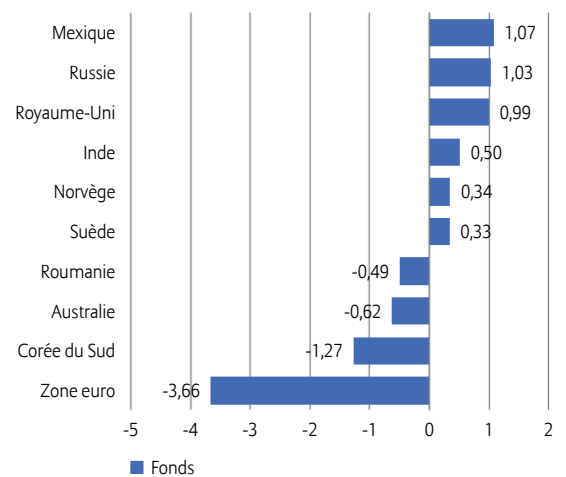
Principaux titres (en % de la valeur de marché)³

FNMA TBA 4.0% AUG 30YR	8,28
FNMA TBA 3.5% AUG 30YR	8,23
FNMA TBA 3.5% JUL 30YR	3,39
U S TREASURY NOTE	2,01
U S TREASURY INFLATE PROT BD	1,72
JAPANESE GOVT BOND (20Y) #150	1,70
REALKREDIT DANMARK***PARTIAL CALL***	1,18
ITALIAN BTP BOND	1,16
FRANCE GOVT OAT BD	0,88
SAUDI INTERNATIONAL BOND	0,81
Total	29,36

10 principales expositions pays par devise de règlement (en % de l'exposition pondérée par la sensibilité)⁴



Top 10 des expositions devises (en % de la valeur de marché)



Opportunités

- + Potentiel de performances plus efficaces grâce à la diversification.
- + Exposition à des secteurs auxquels il peut s'avérer difficile d'accéder directement.
- + Potentiel de surperformance stable.
- + Bénéficier des opinions du gérant quant aux taux d'intérêt, aux devises et aux tendances en matière de crédit et de pays.

Risques

- Le fonds peut investir dans des titres ne provenant ni des Etats-Unis ni de la zone euro, ce qui implique des risques potentiellement plus élevés, notamment en termes de fluctuations de devises et d'évolutions politiques ou économiques.
- Les fonds qui investissent dans des titres à Haut Rendement moins bien notés présentent généralement une volatilité et un risque pour le principal plus élevés que ceux qui investissent dans des titres mieux notés.
- Le fonds peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture ou dans le cadre de sa stratégie d'investissement, ce qui peut comporter certains coûts et risques.

Informations clés du fonds sous-jacent

Indice de référence	Barclays Global Aggregate (Euro Hedged)
Société de gestion	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
Date de création	04/04/2003

Gestionnaires de fonds

Andrew Balls, Scott A. Mather, Sachin Gupta & Lorenzo Pagani
(depuis le 26/09/2014)

Commentaire du gestionnaire

La performance a été alimentée par la sous-pondération de la sensibilité aux taux britanniques, l'exposition à un panier choisi de devises émergentes offrant un portage élevé et l'exposition aux Mortgage Backed Securities non émis par des agences (titres hypothécaires résidentiels non-émis par des agences gouvernementales).

En revanche, les détracteurs sont la surpondération de la sensibilité aux taux américains et la sous-pondération de la sensibilité aux taux italiens.

Positionnement et perspectives :

- Courbe et sensibilité aux taux américains – Le fonds surpondère modestement la sensibilité aux taux américains.
- Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS) – Le fonds maintiendra une exposition aux TIPS (bons du Trésor américains indexés sur l'inflation) car nous estimons que ces titres illustrent une approche défensive qui pourrait se révéler bénéfique si les surprises en termes d'inflation devaient contribuer à des hausses des taux.
- Sensibilité aux taux de la zone euro – Nous sous-pondérons la sensibilité aux taux européens. Nous conservons une position modestement sous-pondérée en ce qui concerne la sensibilité aux taux italiens en raison des incertitudes politiques.
- Sensibilité aux autres taux – Le fonds affiche une sous-pondération de la sensibilité aux taux japonais, ce qui assure une couverture peu onéreuse contre le réajustement à la hausse des taux à l'échelle mondiale. Le fonds surpondère la sensibilité aux taux suédois et danois.
- Marchés émergents – Nous maintenons nos perspectives optimistes vis-à-vis des marchés émergents, mais nous préférons exprimer nos vues au sein du marché des devises en raison d'une meilleure liquidité.
- Crédit – Nous maintenons un objectif de risque de crédit globalement faible. Nous privilégions les banques britanniques, qui sont dotées de fonds propres robustes, d'un bilan plus liquide et de valorisations attrayantes, tout en bénéficiant du soutien de la banque d'Angleterre. Soulignons que les banques britanniques devraient résister à un potentiel ralentissement post-Brexit.
- Titrisation – Les titres adossés à des crédits hypothécaires hors agences demeurent notre catégorie de produits de spread préférée en raison de leurs rendements attrayants, de la protection qu'ils confèrent contre le risque baissier et de nos perspectives de hausse des prix sur le marché immobilier américain. Le Fonds est également exposé aux crédits hypothécaires danois et aux obligations collatéralisées suédoises, qui constituent une source intéressante de spreads « sûrs ».
- Devises – Nous sommes longs sur un panier diversifié de devises émergentes.

Remarques importantes

- Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires, le document d'informations spécifiques, les conditions générales, le règlement de gestion et le dernier rapport mensuel sont gratuitement disponibles chez votre courtier en assurances et sur www.allianz.be sous Documents. Lisez-les attentivement.
- Aucun montant minimum de versement n'est exigé par fonds. Le versement initial sur le contrat Allianz Excellence doit être au moins égal à 25.000 euros. Vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.500 euros. Les versements planifiés sur le contrat Allianz Excellence Plan doit être au moins égal à 1.200 euros par an, 600 euros par semestre, 300 euros par trimestre ou 100 euros par mois et vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.250 euros. La durée est libre avec un minimum de 5 ans. Le contrat peut être sans terme.
- Allianz ne garantit pas le remboursement du capital, ni la valeur et l'évolution des unités. Le risque financier est entièrement supporté par le preneur d'assurance.
- La valeur des unités peut être consultée sur www.allianz.be sous Valeurs d'inventaire et calcul du rendement/Fonds d'investissement (Branche 23) et dans l'Echo et De Tijd.
- Le droit belge est applicable et l'Etat d'origine de la compagnie d'assurances est la Belgique.
- Sans préjudice de la possibilité d'intenter une action en justice, vous pouvez adresser toute plainte au sujet du contrat à :
 - l'Ombudsman des Assurances, Square de Meeûs 35 à 1000 Bruxelles, tél. : 02/547.58.71, fax : 02/547.59.75, info@ombudsman.as,
 - Allianz Benelux s.a. par mail à plaintes@allianz.be ou par fax au 02/214.61.71 ou par lettre à Allianz Benelux s.a., 10RSGJ, Rue de Laeken 35 à 1000 Bruxelles.

¹ Les frais directement imputés au fonds sont inclus dans la valeur nette d'inventaire (VNI) ainsi que dans la performance. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

² Les rendements ont été calculés sur base des performances réalisées par le fonds sous-jacent, après déduction des frais de gestion imputés au contrat. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

³ 10 principaux titres au 30/06/2018, dérivés exclus.

⁴ "Union Européenne" = instruments qui ne peuvent être séparés par pays spécifique.

Le fonds dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, société de Gestion de Portefeuille agréée par la Central Bank of Ireland, sous le n° d'agrément C23315. 'limited liability company' au capital de 10.000.001 €. CRO (registre de commerce) 275423 - Dublin. 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Irlande. – Tél. : +353 1 603 6200. www.pimco.com

